

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop keyboard. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. A gold watch is visible on their left wrist. On the white desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered around the laptop. The background is a mix of white and light blue, with a large blue curved shape on the left side containing the title text.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Dezembro 2025

Cenário Econômico



Comentário



Dezembro foi marcado por alta volatilidade dos investimentos, dando sequência ao movimento observado em novembro. O mês começou com ajustes nos ativos locais diante da antecipação do debate eleitoral e da manutenção da postura conservadora do Banco Central, enquanto os mercados globais seguiram sustentados por um cenário econômico resiliente. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve - FED realizou um novo corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa básica para o intervalo de 3,50% a 3,75%. A inflação manteve trajetória positiva, com o núcleo do PCE (Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal) próximo de 2,8%, e o mercado de trabalho apresentou sinais de acomodação. Na Europa, o Banco Central Europeu manteve os juros inalterados, reforçando uma postura dependente de dados, diante de uma inflação ainda acima da meta e desafios estruturais de longo prazo. Na China, apesar do consumo interno ainda fraco, a economia foi sustentada pela melhora nas exportações e pela sinalização de que o governo dará mais ajuda ao crescimento. De forma geral, apesar da volatilidade, os mercados emergentes encerraram o ano com desempenho positivo.



No Brasil, dezembro foi marcado pela percepção de que a convergência da inflação será mais lenta do que o previsto, adiando as apostas de corte de juros. A atividade econômica doméstica continua surpreendendo positivamente, com o mercado de trabalho próximo ao pleno emprego, pressionando a inflação de serviços. Diante desse quadro e das incertezas fiscais, o Banco Central manteve a postura conservadora, sinalizando que a taxa Selic deve permanecer elevada por mais tempo para garantir a reancoragem das expectativas. A curva de juros futura ajustou-se para cima, refletindo o prêmio de risco fiscal e o cenário eleitoral que começa a ganhar contornos no noticiário. O mercado de crédito privado continuou sendo um destaque positivo, com spreads fechados e forte demanda, enquanto a Bolsa local e o Real apresentaram volatilidade diante do fluxo de notícias de Brasília.

Rentabilidade

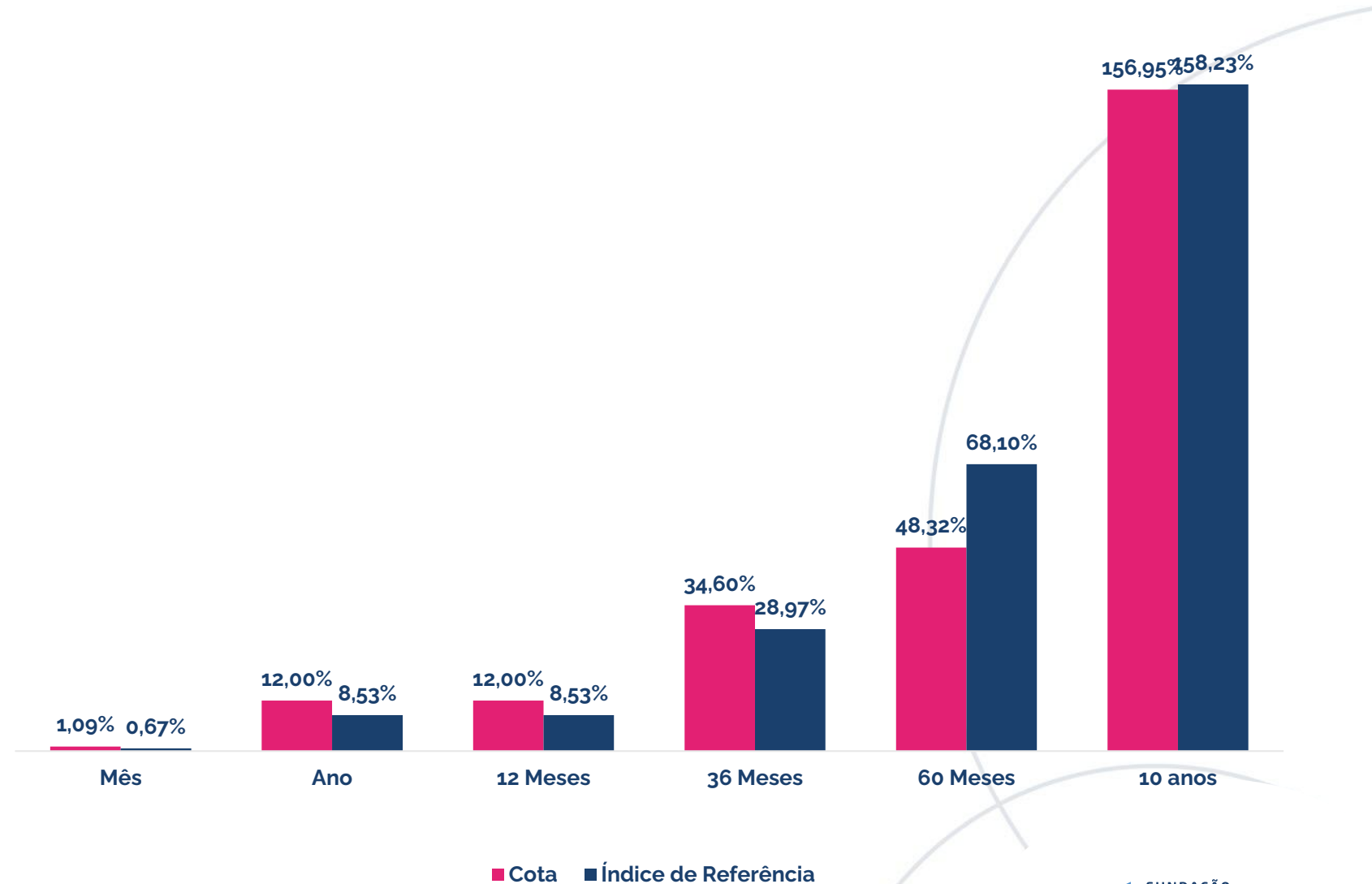


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

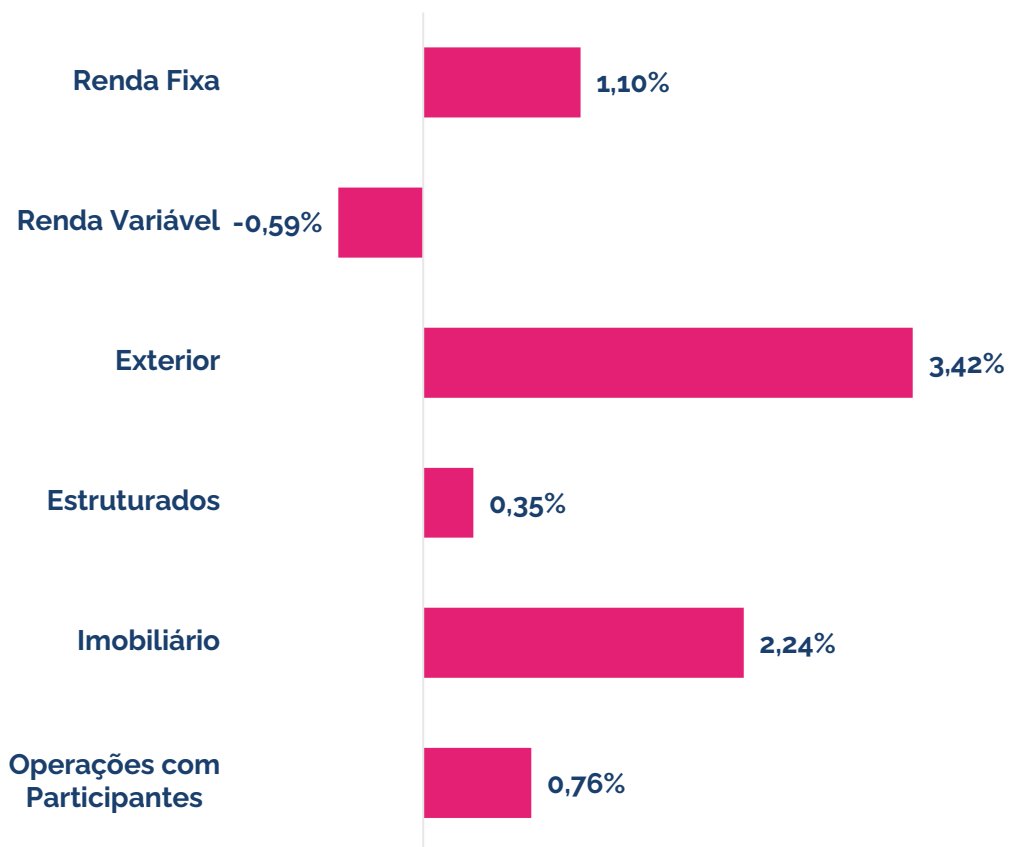
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo do segmento do exterior e pela reavaliação imobiliária.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

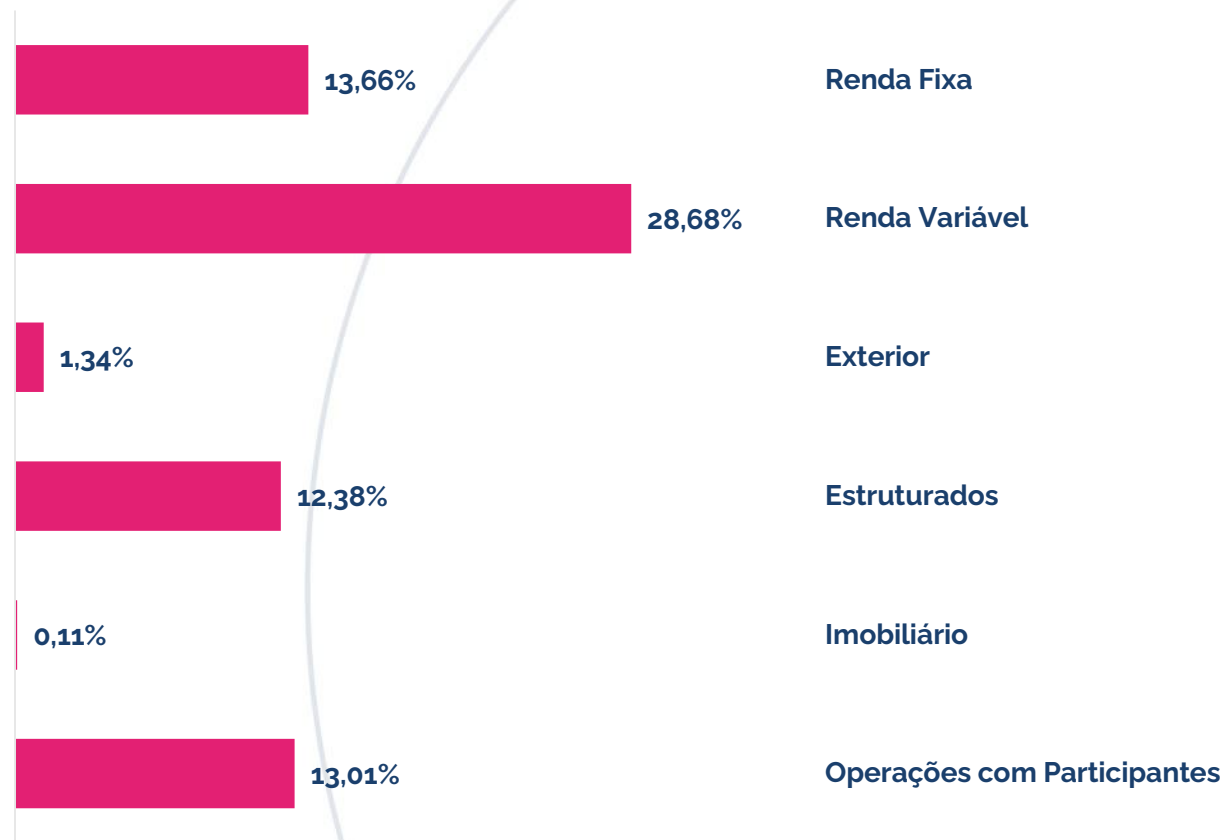


Rentabilidade Segmentos

Mês – Dezembro/25

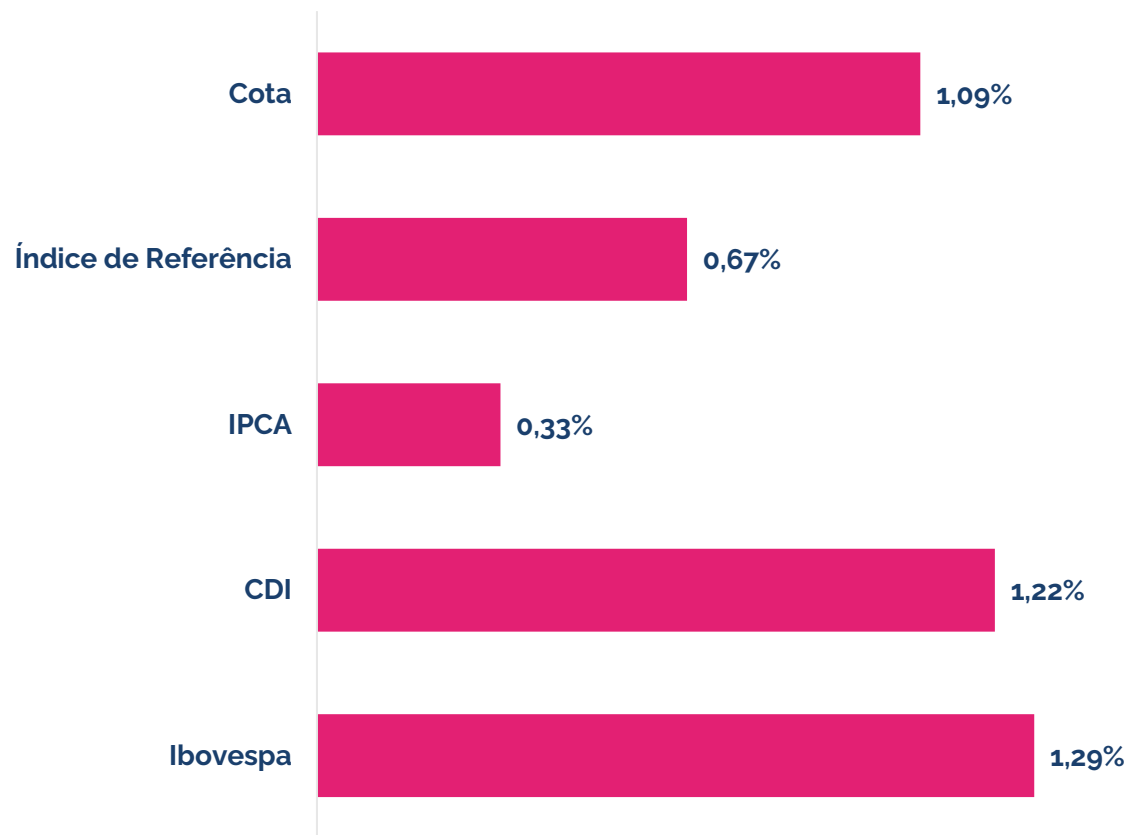


Ano

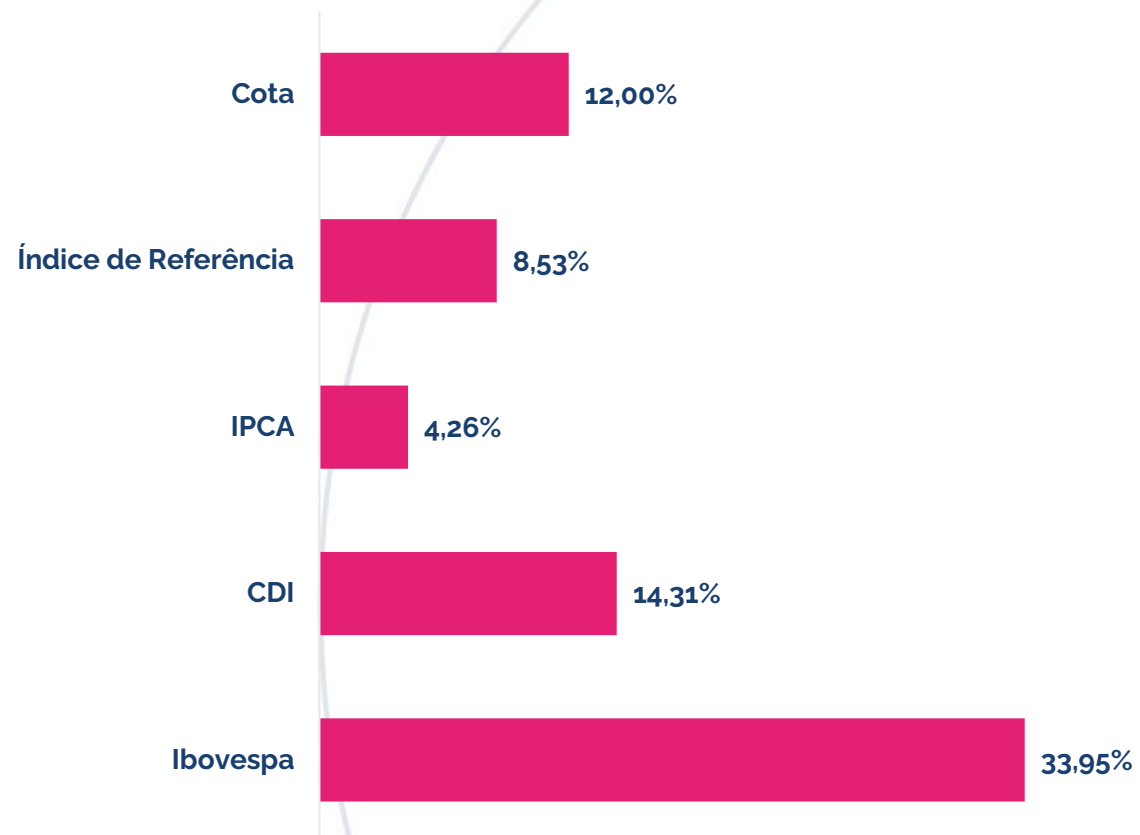


Rentabilidade Mercado

Mês – Dezembro/25



Ano



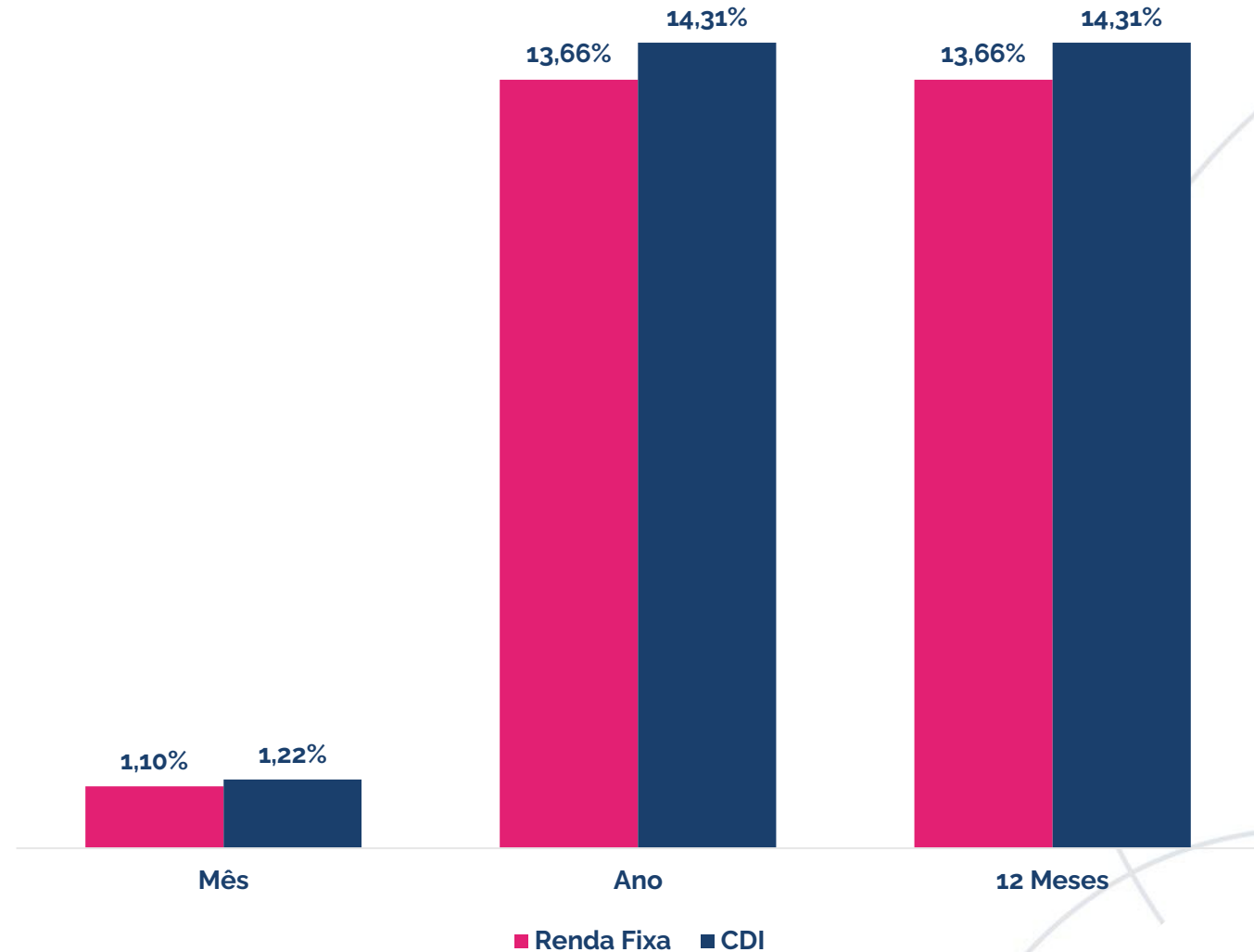
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa, Crédito Financeiro, Crédito IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

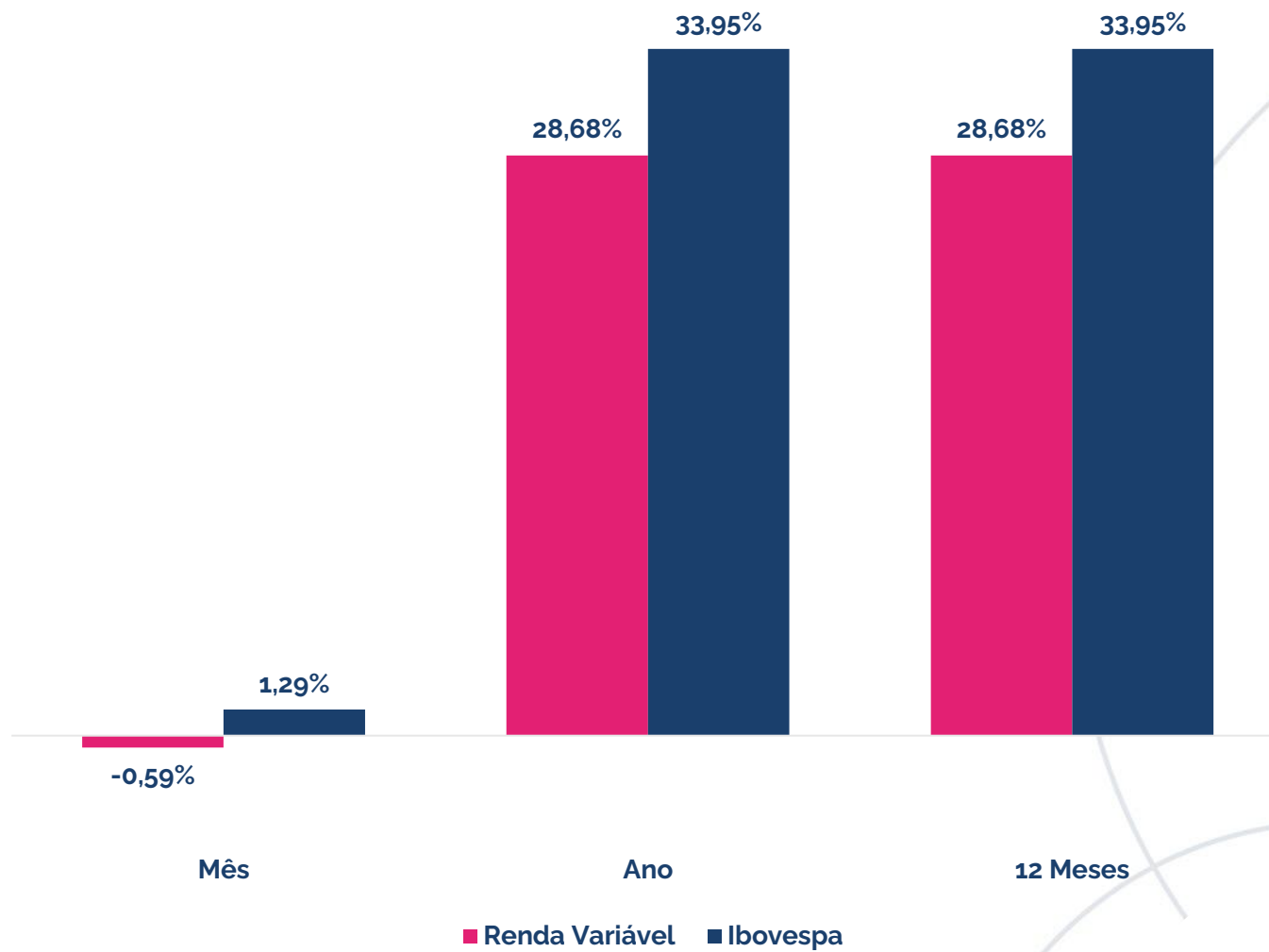
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações.

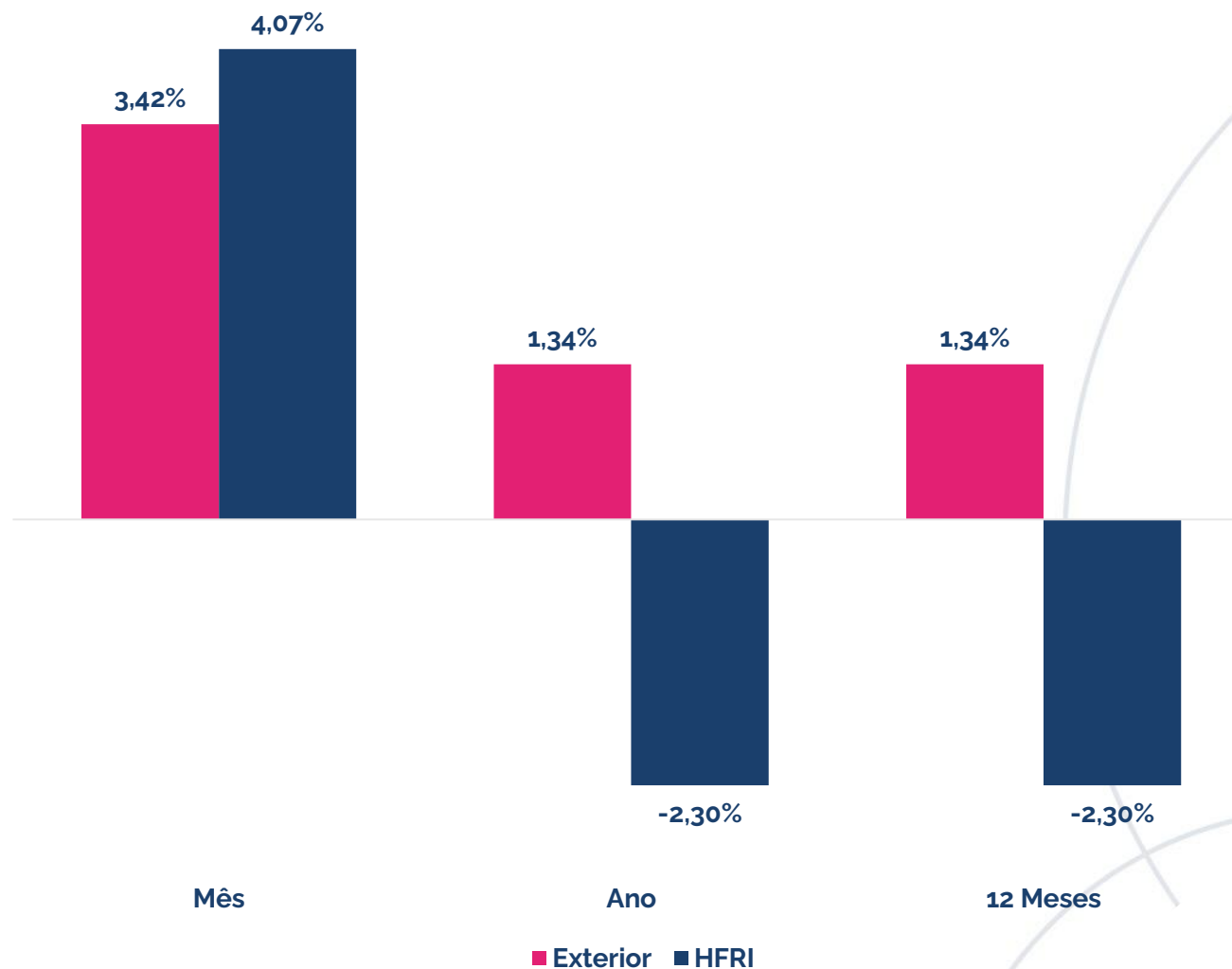
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,29%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial.

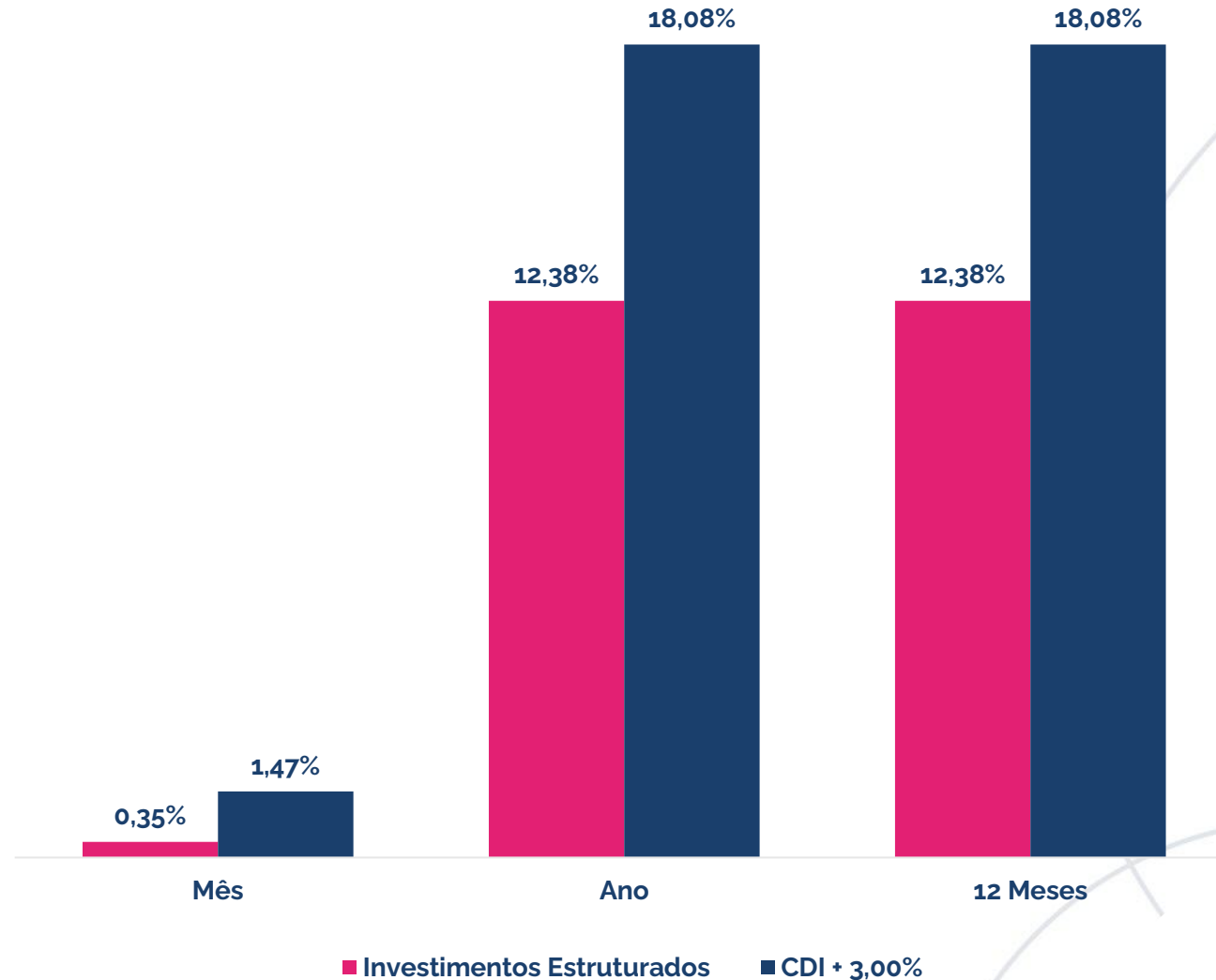
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance do dólar no mês que desvalorizou frente ao real. O segmento rendeu próximo de 3,42%.



Estruturado

O resultado do segmento Estruturado reflete a alocação em fundos multimercados e fundos em participações (FIP).

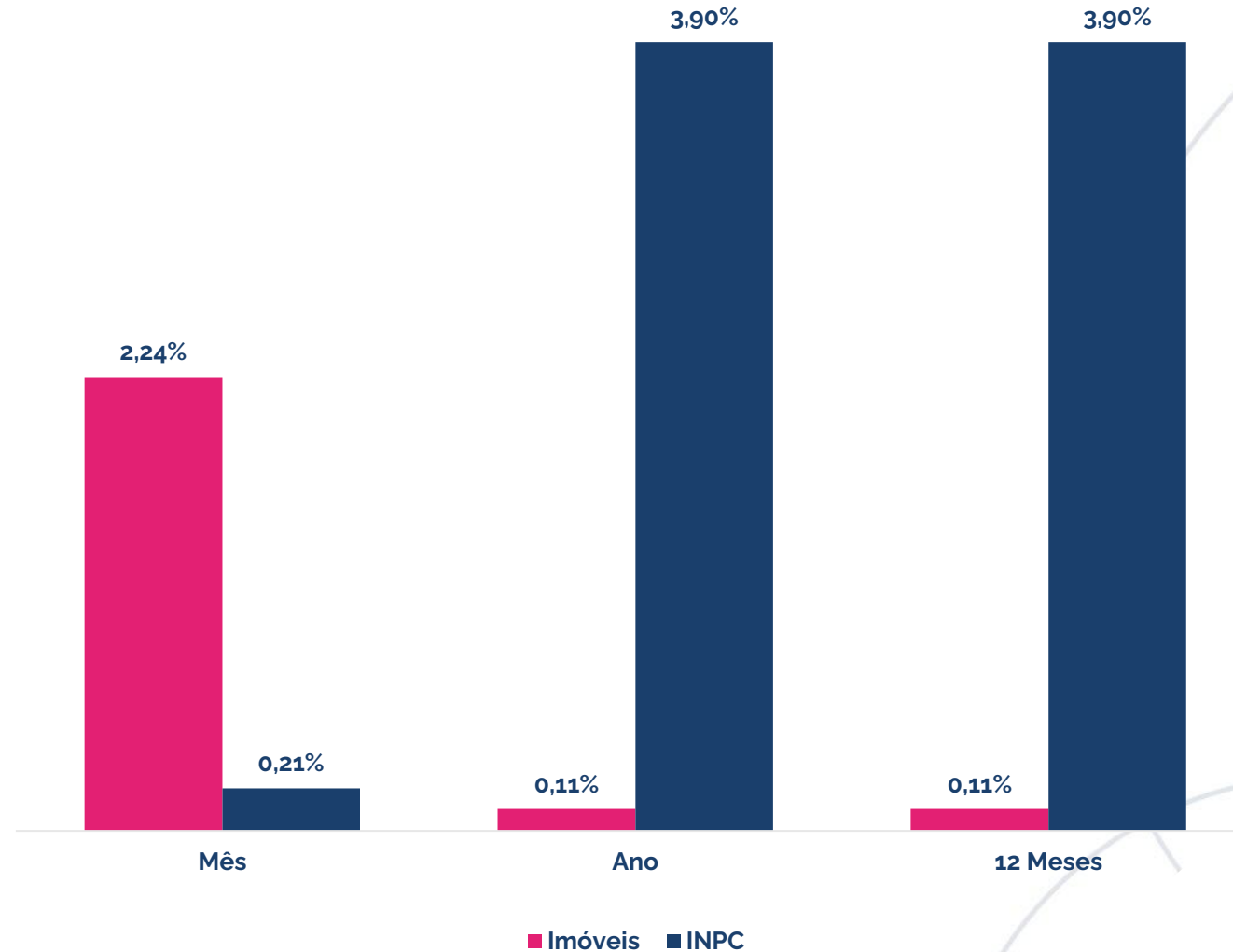
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 0,64% no período. Os FIPS subiram 0,02% no mês.



Imobiliário

O resultado do segmento imobiliário reflete a posição em imóveis físicos.

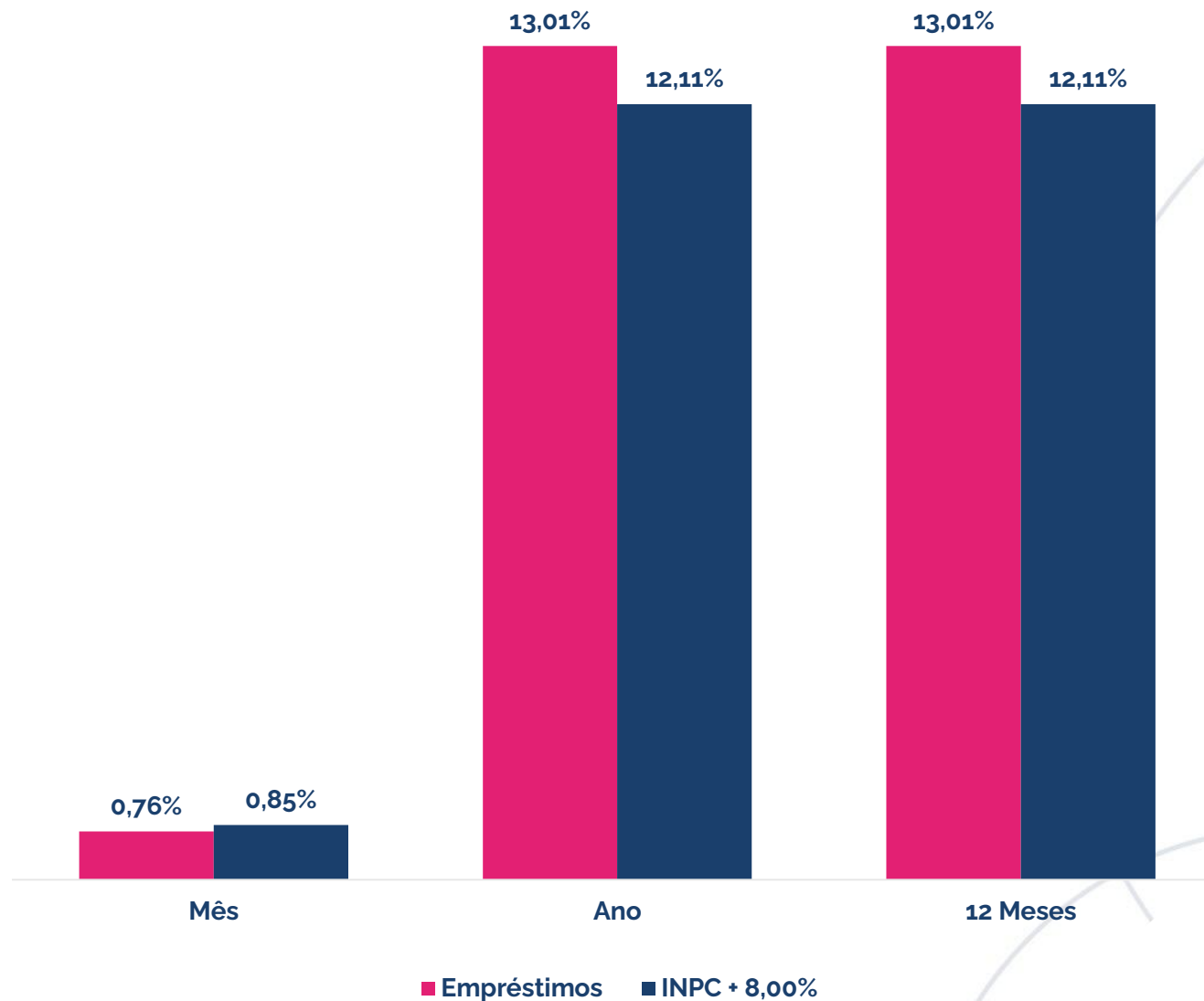
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários, no mês de dezembro o resultado foi impactado pela reavaliação imobiliária da carteira.



Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês, o resultado foi de 0,76%.

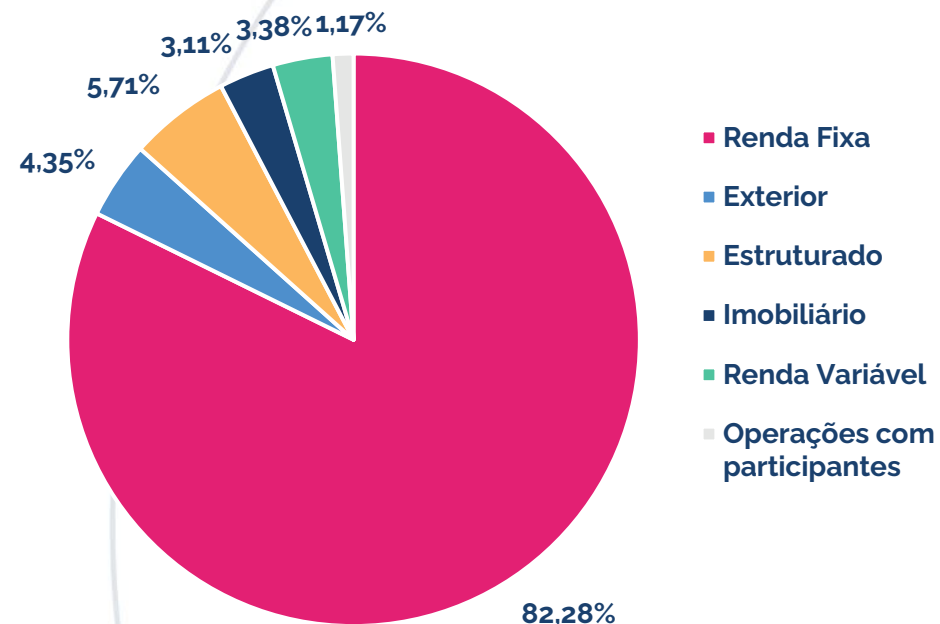


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 741.215.532,90	31,49%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 729.676.446,49	31,00%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 465.634.755,11	19,78%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 157.491.885,08	6,69%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 59.500.909,75	2,53%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 169.127.748,69	7,19%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 79.514.211,59	3,38%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 79.529.643,54	3,38%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 35.500.191,68	1,51%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 44.029.451,85	1,87%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.157.540,64	0,09%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 114.857,36	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.564.448,41	0,58%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.041.400,35	0,09%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 8.043.804,41	0,34%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.295.032,29	0,10%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.322.509,21	0,23%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.924.177,20	0,55%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.507.399,39	0,28%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.731.253,98	0,37%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 72.638.631,04	3,09%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 72.638.631,04	3,09%
Centralizador Exterior			R\$ 102.304.718,12	4,35%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 102.304.718,12	4,35%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 73.265.490,04	3,11%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 27.652.135,22	1,17%
Total			R\$ 2.353.619.775,69	100%



Esta é uma iniciativa do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas, que tem o objetivo de disseminar conhecimento sobre finanças, previdência, saúde, qualidade de vida e bem-estar.

Acesse: fundacaolibertas.com.br/papo-certo e saiba mais!

